



Avance del Mercado Laboral

Presentación

Si las recientes tendencias del mercado de trabajo continúan en los próximos meses podrían considerarse indicadores adelantados de la recuperación del mismo. El descenso del paro registrado en noviembre, aunque modesto, es el segundo en términos interanuales, mientras que el de la afiliación, aunque todavía recesivo, es el mejor, sin estacionalidad, de todo el periodo de crisis. Ahora bien, aunque la economía española abandonará la recesión en 2014, el tenue crecimiento previsto será insuficiente como para asistir a ganancias sólidas de empleo (-0,2% anual) y reducciones significativas de la tasa de paro (se mantendrá por encima del 26%).

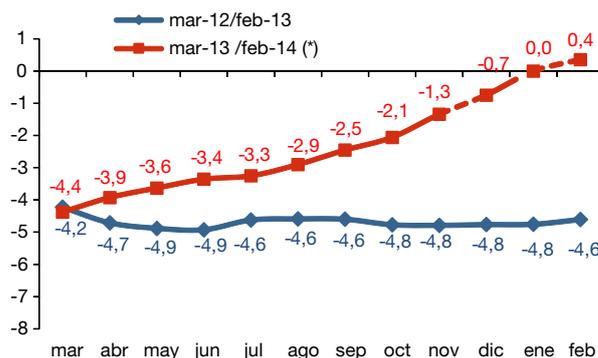
Puntos relevantes

- El paro registrado desciende en 40.000 personas en noviembre, corregidos los efectos estacionales, mientras que la afiliación a la Seguridad Social logra estabilizarse en el mes con una caída mínima de 3.000 efectivos.
- No se descarta un cierto efecto desánimo entre los desempleados que más tiempo llevan en esta situación y sobre los que pesa una escasa probabilidad de encontrar empleo.
- El indicador AML Afi-ASEMPLEO anticipa estabilización de la ocupación en el inicio de 2014, pudiéndose ver los primeros avances interanuales de lo que llevamos de crisis en febrero. De hecho, la corrección interanual de la afiliación en noviembre ya se sitúa en el 1,3%.
- La contratación aumenta por tercer mes consecutivo (7,8% interanual)) impulsado, exclusivamente, por los temporales (9,1% interanual).
- Aunque 2014 ya no será un año recesivo para la economía española, su crecimiento (0,5%) será insuficiente como para crear empleo neto (se reducirá un 0,2% anual). Sería necesario que el PIB creciese, al menos, un 1,26% anual para que se consolidase la mejora laboral.
- Si la población activa sigue cayendo (0,6% anual en 2014), la tasa de paro podría reducirse hasta el 26,3% (apenas tres décimas).
- La Comisión Europea plantea un escenario de débil crecimiento para la UE-27 en 2014 (1,4%), lo cual se traduce en un avance reducido del empleo (0,3%) y una moderación muy gradual de la tasa de paro (una décima, hasta el 11,0%).
- En el caso de España, la Comisión Europea contempla el mismo crecimiento del PIB que Afi, con un comportamiento también desfavorable de la demanda doméstica, y una reducción de la tasa de paro de dos décimas hasta el 26,4%. El empleo, por su parte, se reducirá un 0,7% anual.

Indicador AML Afi-ASEMPLEO

Con una caída ligeramente inferior a lo esperado en noviembre, la afiliación a la Seguridad Social podría cerrar 2013 situándose por encima de los niveles del tercer trimestre del año, una vez depurados los efectos estacionales. La contención paulatina de las tasas de cesión interanual podría dar paso a los primeros avances en el inicio de 2014 y así lo recoge el indicador AML Afi-ASEMPLEO.

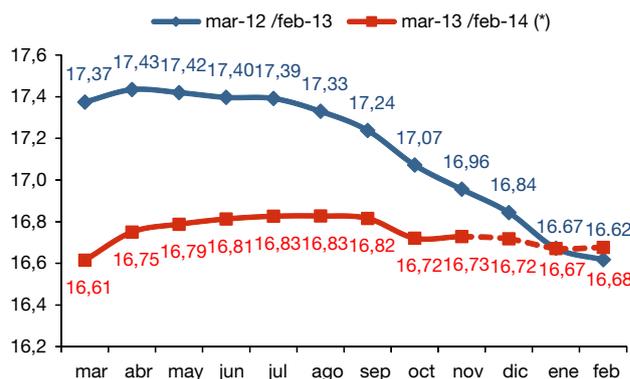
Evolución de la previsión mensual del número de ocupados del AML (Tasa interanual)



Fuente: Afi, (*) dic-13/feb-14: previsión

Con 16,68 millones de ocupados en febrero del próximo ejercicio, el nivel de ocupación empezará a mejorar los registros de 2013. Sin embargo, todavía es pronto para pensar en una recuperación sostenida del mercado laboral. Las tasas de crecimiento del PIB son insuficientes para descartar altibajos en la senda de mejora laboral.

Evolución de la previsión mensual del número de ocupados del AML (Millones de ocupados)



Fuente: Afi, (*) dic-13/feb-14: previsión

“El paro registrado desciende en 2.500 personas, mientras que la afiliación lo hace en unos 66.800 efectivos en noviembre”.

En noviembre, el número de parados disminuyó en 2.500 personas, siendo el primer descenso observado en un mes de noviembre y su segunda caída mensual consecutiva. Corregidos los efectos estacionales, la mejora es todavía más relevante: -40.000 personas.

Ahora bien, **el hecho de que este descenso de desempleados conviva con una disminución de la afiliación** a la Seguridad Social de unas 66.800 personas, **refleja un cierto efecto desánimo** entre los desempleados que más tiempo llevan en esta situación y sobre los que pesa una escasa probabilidad de encontrar empleo, al menos, en el corto plazo. Este puede ser el caso de los que trabajaron en la construcción y la industria, pues son los únicos sectores en los que desciende el número de parados respecto del mes anterior.

Variación mensual en noviembre del número de parados registrados con y sin estacionalidad (miles)

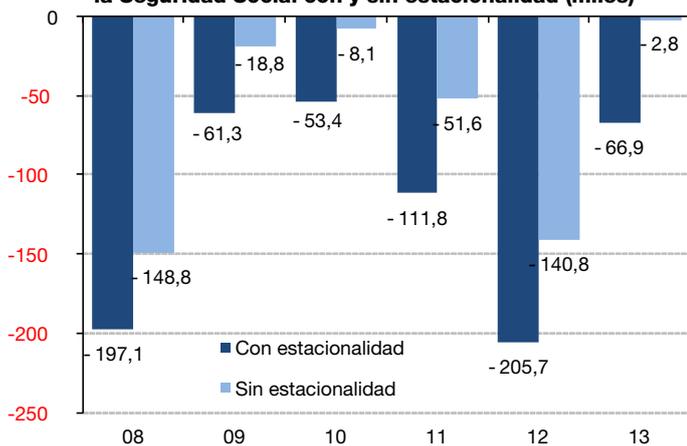


Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social

En lo que respecta a la afiliación, aunque su disminución es menor que la observada en el mismo mes de 2011 y 2012, todavía responde a un patrón recesivo. No obstante, la corrección por estacionalidad arroja el mejor dato en un mes de noviembre (cerca de 2.800 personas menos que el mes anterior), con diferencia, de todo el periodo de crisis.

Por sectores de actividad, la afiliación desciende fuertemente en el sector servicios y en sector primario (algo más de 39.100 y 26.400 efectivos, respectivamente). Dentro del primero, como cabría esperar, destaca especialmente la hostelería, que registra una disminución de casi 77.700 afiliados. Por el contrario, la educación, el comercio y las AA.PP. incrementan su nivel de afiliación (23.700, 10.900 y 11.200 personas, respectivamente). Vuelve a sorprender, nuevamente, esta última, por encontrarse todavía inmersa en una intensa y necesaria consolidación fiscal.

Variación mensual en noviembre del número de afiliados a la Seguridad Social con y sin estacionalidad (miles)



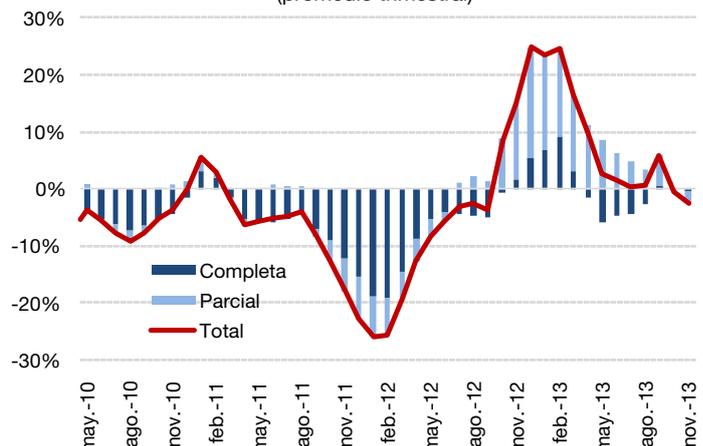
Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social

“La contratación aumenta por tercer mes consecutivo (7,8% interanual), por el impulso de los temporales (9,1% interanual)”.

Los contratos vuelven a incrementarse por tercer mes consecutivo respecto al nivel de contratación del año anterior (7,8% interanual), impulsados por la figura temporal (9,1% interanual), pues los contratos indefinidos siguen reduciéndose (6,2% interanual), especialmente los que se celebran a tiempo parcial (10,6% interanual).

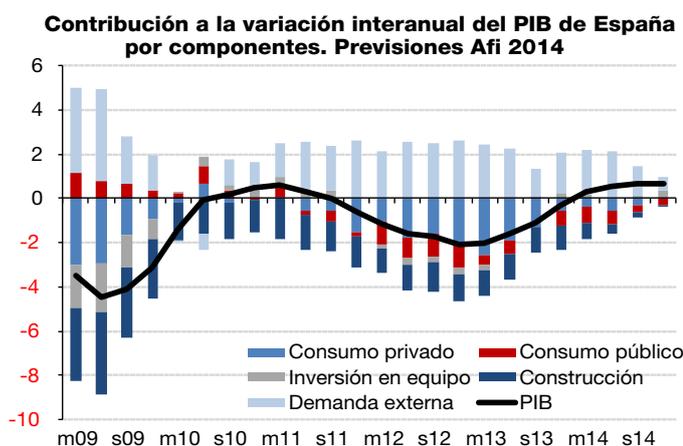
Al igual que ya ocurrió en octubre, el descenso de la contratación indefinida ya no se atribuye al proceso de regularización de los empleados domésticos que tuvo lugar durante el año pasado y mediante el cual se contrató a un importante número de personas con carácter indefinido y a tiempo parcial. La figura temporal, por lo tanto, sigue constituyendo la alternativa más empleada por las empresas a la hora de cubrir sus necesidades de mano de obra.

Contribución a la variación interanual del número de contratos indefinidos según duración de la jornada laboral formalizados con empleados del hogar (promedio trimestral)



Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social

“Aunque 2014 ya no será un año recesivo para la economía española, su crecimiento (0,5%) será insuficiente como para crear empleo neto (se reducirá un 0,2% anual)”.



Fuente: Afi, INE

Sin embargo, este cambio de signo de la aportación al crecimiento de la demanda interna y del sector exterior no es representativo del perfil de crecimiento que presentará la economía española durante los próximos trimestres.

El dinamismo que puedan tener ciertas ramas de la inversión no será suficiente como para evitar una cesión de la demanda nacional en 2014, que, aunque inferior a la de 2013, vendrá de la mano de una reducción (i) del consumo público (-2,4% anual), necesario para cumplir con el objetivo de déficit público comprometido para el próximo año (5,8% del PIB) y (ii) del consumo de los hogares, ya que el empleo no crecerá en el corto plazo (ver más adelante), la contención salarial limitará las ganancias de renta y el recurso al ahorro no se contempla como la única alternativa para asistir a un incremento del gasto de los hogares.

El comportamiento de la economía española en la parte central del año 2013 es sintomático de que la recesión económica está llegando a su fin. El avance del 0,1% trimestral del PIB en el 3T13, aunque modesto (en términos interanuales, el PIB retrocede a una tasa del 1,1%), interrumpe la senda decreciente iniciada en el 2T11 y sienta las bases para el inicio de la recuperación. La radiografía de este avance trimestral revela que es la recuperación de la demanda doméstica (su contribución al crecimiento es de 0,3 p.p.), asentada, principalmente, sobre el consumo de los hogares (+0,4% trimestral) y la inversión en equipo (+0,8% trimestral), y no la externa (drena 0,2 p.p. al PIB), como lo había sido hasta ahora, la que impulsa el crecimiento de la economía en este 3T13, algo que no ocurría desde mediados de 2010.

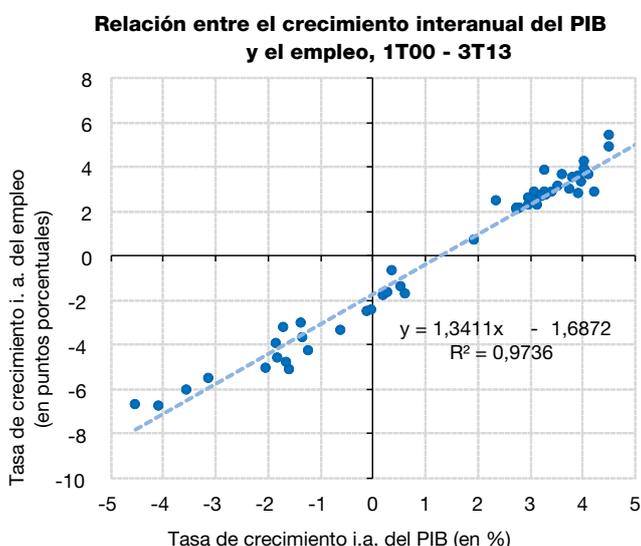
Cuadro macro de la economía española. Previsiones Afi 2014

tasa anual (%)	2009	2010	2011	2012	2013	2014
PIB	-3,8	-0,2	0,1	-1,6	-1,3	0,5
Consumo Final	-1,8	0,5	-1,0	-3,3	-2,7	-1,0
Hogares	-3,8	0,1	-1,2	-2,8	-2,8	-0,6
AA.PP.	3,8	1,5	-0,5	-4,8	-2,6	-2,4
FBCF	-17,9	-5,5	-5,4	-7,0	-6,5	-1,0
Bienes de equipo	-24,2	5,1	5,6	-3,9	-0,5	2,8
Construcción	-16,6	-9,9	-10,8	-9,7	-10,5	-3,8
Demanda nacional (1)	-6,7	-0,6	-2,0	-4,1	-3,5	-1,0
Exportaciones	-9,8	11,7	7,8	2,1	6,2	7,1
Importaciones	-16,8	9,5	0,0	-5,7	-0,4	3,1
Demanda externa (1)	2,9	0,4	2,1	2,5	2,2	1,5
IPC	-0,3	1,8	3,2	2,4	1,6	1,6
Empleo (EPA)	-6,8	-2,3	-1,9	-4,5	-3,3	-0,2
Tasa de paro (EPA), %	18,0	20,1	21,6	25,0	26,6	26,3
Saldo Público (% PIB)	-11,2	-9,7	-9,4	-10,3	-6,8	-5,8
Cap./nec.financ.exterior (% PIB)	-4,8	-4,5	-3,5	-0,6	0,9	1,5

(1) Aportación al crecimiento del PIB

Fuente: Afi, INE

“Si la población activa sigue cayendo (0,6% en 2014), la tasa de paro podría reducirse hasta el 26,3% (apenas tres décimas)”.



Fuente: INE

Aunque positivo, **el tenue crecimiento de la economía española en 2014 (0,5%) no será suficiente para generar ganancias sólidas de empleo neto**. Las previsiones apuntan a un balance prácticamente neutro de ocupación en el conjunto del año, aunque la tasa anual arrojará una cesión del orden del 0,2%. Según la relación existente entre el crecimiento del PIB y el empleo, sería necesario que el primero creciese, al menos, un 1,26% anual para asistir a ganancias netas sostenidas del segundo (la reforma laboral está llamada a reducir este ritmo de crecimiento necesario para aumentar el empleo). Por lo tanto, no es descartable una recuperación laboral con altibajos, incluso corregidos los efectos de la estacionalidad. Las exigencias de consolidación fiscal limitarán el avance del empleo público, a día de hoy, determinante en la estabilización de la ocupación agregada observada en los últimos meses.

La otra cara de la moneda del mercado laboral la constituye el desempleo. **Si la reducción de la población activa tiene continuidad en 2014** (se espera que se reduzca un 0,6% anual, la mitad de lo que lo hará en 2013), **la tasa de paro podría reducirse tres décimas, al pasar del 26,6% al 26,3%**.

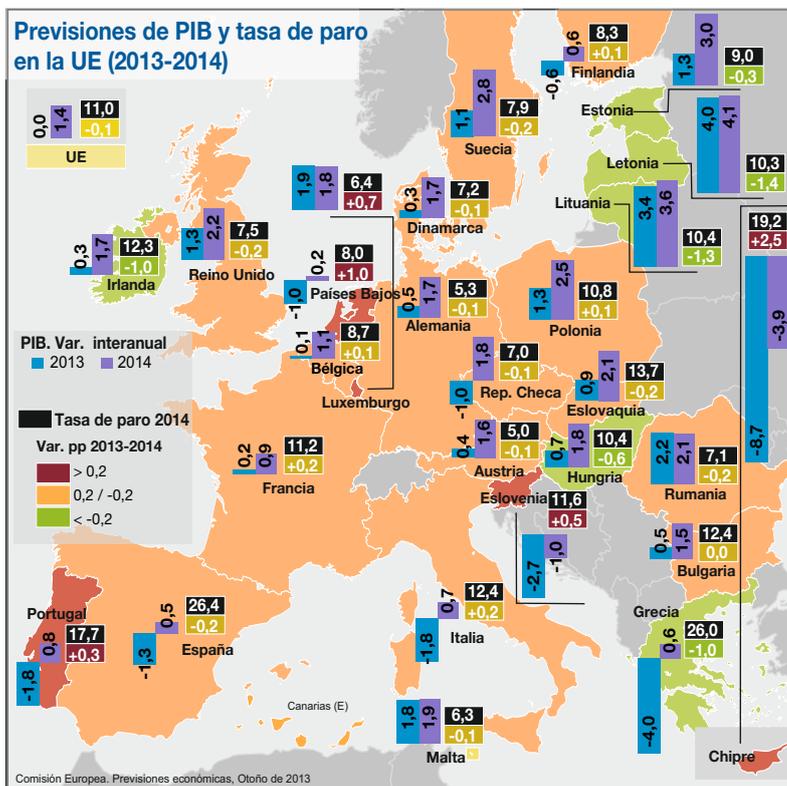
“La Comisión Europea plantea un escenario de débil crecimiento para 2014 que será insuficiente para asistir a un incremento sólido del empleo y a una significativa reducción de la tasa de paro”.

Las previsiones de la Comisión Europea para el año 2014, publicadas recientemente en su informe de otoño, aun cuando consideran una cierta recuperación de las economías europeas, **plantean un escenario de débil crecimiento**. En concreto, esboza un escenario de recaída del 0,4% del PIB del área euro para 2013 (0,0% para la UE-27) y un crecimiento del 1,1% para 2014 (1,4% para la UE-27); un ritmo de avance **insuficiente para asistir a un incremento sólido del empleo y, por consiguiente, a una significativa y necesaria reducción de la tasa de paro**.

Las reformas estructurales que se han emprendido en gran parte de los países miembros han sentado las bases de la recuperación. Sin embargo, el desempleo se mantiene en niveles elevados, sobre todo, en los países que ya han solicitado asistencia financiera y, concretamente, en los periféricos.

España es, de entre estos países, el que presenta un perfil de recuperación más débil y sin apenas corrección de sus principales desequilibrios desde el frente fiscal. **Al igual que Afi, la Comisión Europea prevé un aumento del PIB del 0,5% en 2014**. El perfil del crecimiento, en cambio, difiere, puesto que Bruselas considera que los hogares podrían aumentar su consumo (0,1%) y las AA.PP. no reducirlo tanto, aun cuando calcula que el déficit público será algo superior que el escenario contemplado por Afi (5,9% en 2014). En este último caso y, a falta de nuevas medidas de contención, espera que en 2015 se incremente hasta el 6,6% del PIB. Es decir, sería necesario un ajuste acumulado de dos puntos porcentuales del PIB, aproximadamente, para llegar al objetivo fijado para 2015. Un ajuste que podría pasar, como ha ocurrido hasta ahora, por un nuevo replanteamiento del volumen de empleados públicos.

En lo que respecta al mercado de trabajo, aunque se constata el inicio de la estabilización del empleo, la Comisión Europea prevé una moderada reducción del paro. Hacia el 11,0% en la UE-27 y el 12,2% en la zona del euro, si bien se mantendrán las diferencias entre los países miembros. Así, por ejemplo, **en el caso de España apenas contempla una reducción de dos décimas respecto del nivel en el que considera que cerrará el año 2013 (26,6%)**. De entre los países europeos que mayor tasa de paro registran, sólo Grecia logrará reducirla significativamente. **El empleo, por su parte, apenas crecerá un 0,3% en la UE-27 (0,2% en el área euro), cediendo un 0,7% anual en el caso de España**.



DESTACADO DEL MES

¿Empleo a la vista?

Con los datos de afiliación a la Seguridad Social de noviembre a la vista, se constata inmediatamente que la caída interanual de la afiliación asciende a 237 mil efectivos. En septiembre pasado, ese mismo indicador era de algo más de 500 mil efectivos. ¿Puede decirse que en pocos meses el saldo interanual de la afiliación y, consiguientemente, el empleo será positivo? Nuestra previsión contenida en esta entrega mensual del AML sugiere por primera vez en su ya larga trayectoria que así será. Y que ello sucederá, verosimilmente, en el mes de febrero del próximo año. Dicha previsión no se refiere exactamente a la afiliación, sino a lo que, teniendo en cuenta la equivalencia estadística que se puede establecer entre la afiliación y los ocupados EPA, venimos denominando “ocupados equivalentes EPA”, mes a mes, en el AML. Sí, y dentro de los márgenes de error de toda previsión, creo que podemos confiar en que en unos pocos meses el balance anual de las entradas y salidas a la ocupación y la afiliación sea ya positivo.

José Antonio Herce. Director asociado de Afi